

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
POLSKA AGENCJA PRASOWA

**Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej
Konsorcjum Stali S.A. za okres od 1 stycznia 2015
do dnia 30 czerwca 2015 roku wraz ze skróconym
jednostkowym sprawozdaniem finansowym
Emitenta**

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SPIS TREŚCI

1. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	4
1.2. Skonsolidowany skrócony śródroczny rachunek zysków i strat	6
1.3. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	7
1.4. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
1.5. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
2. INFORMACJE DODATKOWE	13
2.1. Informacje podstawowe dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej.....	13
2.2. Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania	17
2.3. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania sprawozdania finansowego.....	17
2.4. Oświadczenie o zgodności z MSSF	18
2.5. Komitet Audytu.....	18
2.6. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	18
2.7. Stosowane zasady rachunkowości	19
2.8. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	20
2.9. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	22
2.10. Podatek dochodowy, odroczonego podatku dochodowego i efektywna stopa podatkowa.....	23
2.11. Charakter i kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość	23
2.12. Skutek zmian w strukturze obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych	25
2.13. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych.....	25
2.14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	29
2.15. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	29
2.16. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	29
2.17. Zysk przypadający na jedną akcję	29
2.18. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.....	30
2.19. Instrumenty Finansowe	30
2.20. Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych.....	34
2.21. Opis znaczących zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej i wynikach od czasu zakończenia ostatniego rocznego sprawozdania finansowego	38
2.22. Zdarzenia po okresie śródrocznym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym	38
2.23. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona	38
A. Czynniki związane z działalnością Grupy Kapitałowej	38
3.1. Podstawowe informacje dotyczące emitenta	45

3.2.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	46
3.3.	Stosowane zasady rachunkowości	46
3.4.	Oświadczenie o zgodności z MSSF	46
3.5.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	46
3.6.	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	47
3.7.	Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	50
3.8.	Jednostkowy śródroczny skrócony rachunek zysków i strat	52
3.9.	Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	53
3.10.	Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	54
3.11.	Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	57

1. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KONSORCJUM STALI S.A.

1.1. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Aktywa trwałe razem	277 042	274 044	276 802
Rzeczowe aktywa trwałe	160 037	155 478	156 738
Wartości niematerialne, w tym:	98 168	98 337	98 427
- Wartość firmy	96 283	96 290	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	2 219	2 174	1 931
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13 084	14 549	16 145
Należności długoterminowe	553	551	548
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 981	2 955	3 013
Aktywa obrotowe razem	359 745	304 197	320 347
Zapasy	163 417	125 965	162 601
Należności handlowe, w tym:	178 488	162 773	149 735
- od jednostek powiązanych	1 630	3 741	107
- od pozostałych jednostek	176 858	159 032	149 628
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	25	0
Należności krótkoterminowe inne	1 299	984	976
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 061	3 191	3 241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 144	10 923	3 458
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	336	336	336
AKTYWA RAZEM	636 787	578 241	597 149

W pozycjach „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” oraz „krótkoterminowe aktywa finansowe do sprzedaży” wykazywane są łącznie akcje spółki Bowim S.A., które Bowim S.A. odkupuje od Konsorcjum Stali S.A. na podstawie harmonogramu odkupu ujętego w Aneksie nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego, które obie spółki zawarły w dniu 03.12.2010 r. W bilansie na dzień 30.06.2015 r. w pozycji „krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” wykazano wartość bilansową tej części tych akcji, które mają zostać wykupione na podstawie realizowanego Porozumienia w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej. Dla zachowania porównywalności danych również na dzień 31.12.2014 r. i 30.06.2014 r., wydzielono wartość akcji, która w tych datach bilansowych podlegała wykupowi w krótkim okresie (do 12 miesięcy) i akcje te również zaprezentowano w pozycji „krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”.

Warunki odsprzedaży akcji spółki Bowim S.A. opisane zostały w punkcie 8 „Sprawozdania Zarządu z działalności Konsorcjum Stali S.A. za 2014 r.”, które opublikowane zostały w raporcie rocznym za 2014 rok. Na mocy Aneksu nr 4 Bowim zobowiązał się nabyć od Konsorcjum Stali całość posiadanych przez Konsorcjum Stali akcji tej spółki, do dnia 15 grudnia 2021 roku.

(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

PASYWA	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Kapitał własny razem	300 308	301 361	288 770
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>300 308</i>	<i>301 361</i>	<i>288 770</i>
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	100 687	87 742	87 742
Kapitał z aktualizacji wyceny	384	384	406
Pozostałe kapitały	30 900	30 865	30 865
Zyski zatrzymane	-1 767	12 266	-347
Kapitał akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	336 479	276 880	308 379
Rezerwy na zobowiązania razem	14 014	13 983	13 601
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 661	13 595	13 316
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	323	323	263
- długoterminowe	279	279	239
- krótkoterminowe	44	44	24
Rezerwy na zobowiązania i inne	30	65	22
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	30	65	22
Zobowiązania długoterminowe razem	881	740	690
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	881	740	690
Zobowiązania krótkoterminowe	321 584	262 157	294 088
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	137 849	121 750	120 108
Zobowiązania handlowe, w tym:	129 513	95 985	124 153
- od jednostek powiązanych	14 794	9 412	11 055
- od pozostałych jednostek	114 719	86 573	113 098
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	772	4 089	1 385
Zobowiązania krótkoterminowe inne	53 450	40 333	48 442
PASYWA RAZEM	636 787	578 241	597 149
Wartość księgowa (tys. zł)	300 308	301 361	288 770
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	50,92	51,10	48,97

(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

1.2. Skonsolidowany skrócony śródroczny rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	za okres 01.04.2015- 30.06.2015	za okres 01.01.2015 - 30.06.2015	za okres 01.04.2014- 30.06.2014	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	299 176	583 608	273 146	531 433
- od jednostek powiązanych	2 450	6 633	334	1 972
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	121 268	240 289	100 241	195 789
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	177 908	343 319	172 905	335 644
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	276 148	538 478	251 324	494 021
- od jednostek powiązanych	2 495	6 555	310	1 906
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	110 827	218 694	91 741	181 224
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	165 321	319 784	159 583	312 797
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	23 028	45 130	21 822	37 412
Koszty sprzedaży	12 239	22 955	11 010	20 850
Koszty ogólnego zarządu	9 433	12 324	3 137	5 697
Pozostałe przychody operacyjne	680	1 493	847	1 264
Pozostałe koszty operacyjne	571	1 236	818	1 078
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 465	10 108	7 704	11 051
Przychody finansowe	287	474	410	863
Koszty finansowe	1 184	2 263	1 740	3 239
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	138	295	110	111
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	706	8 614	6 484	8 786
Podatek dochodowy:	111	1 529	1 089	1 529
- część bieżąca	184	1 489	971	1 288
- część odroczone	-73	40	118	241
Działalność zaniechana	0	7	0	0
Wynik za rok z działalności zaniechanej	0	9	0	0
Wynik ze zbycia działalności zaniechanej	0	-2	0	0
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:	595	7 092	5 395	7 257
- przypadający akcjonariuszy jedn. Dominującej	595	7 092	5 395	7 257
Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł)		19 868		14 171
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zysk (strata) zanaliz. na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,37		2,40
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Rozwod. zysk (strata) zanaliz. na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,37		2,40

(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

1.3. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycje	za okres 01.04.2015- 30.06.2015	za okres 01.01.2015 - 30.06.2015	za okres 01.04.2014- 30.06.2014	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014
Zysk (strata) netto	595	7 092	5 395	7 257
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	595	7 092	5 395	7 257
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie posiadającym kontroli	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	595	7 092	5 395	7 257

(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

1.4. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
sześć miesięcy zakończone 30.06.2015 r.											
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	5 897	-13 893	178 100	87 742	384	30 865	12 266		301 361	0	301 361
Wynik netto w okresie od 01.01.-30-06.2015 r.	0	0	0	0	0	0	0	7 092	7 092	0	7 092
Korekty związane ze sprzedażą udziałów jednostki zależnej	0	0	0	0	0	35	6	0	41	0	41
Podział zysku	0	0	0	13 078	0	0	-13 078	0	0	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	-133	0	0	133	0	0	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-8 186	0	-8 186	0	-8 186
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.06.2015 r.	5 897	-13 893	178 100	100 687	384	30 900	-8 858	7 092	300 308	0	300 308

(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014r.											
Kapitał własny na dzień 01.01.2014r.	5 897	-13 893	178 100	80 799	406	30 872	-527	0	281 654	0	281 654
Wynik netto za 2014 r.	0	0	0	0	0	0	0	20 033	20 033	0	20 033
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	-27	0	0	0	-27	0	-27
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	5	0	0	0	5	0	5
Podział zysku	0	0	0	6 943	0	-7	-6 936	0	0	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-345	0	-345	0	-345
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	87 742	384	30 865	-7 767	20 033	301 361	0	301 361

(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
sześć miesięcy zakończone 30.06.2014 r.											
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	80 799	406	30 872	-527	0	281 654	0	281 654
Wynik netto w okresie od 01.01.-30-06.2014 r.	0	0	0	0	0	0	0	7 257	7 257	0	7 257
Podział zysku	0	0	0	6 943	0	-7	-6 936	0	0	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-141	0	-141	0	-141
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.06.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	87 742	406	30 865	-7 604	7 257	288 770	0	288 770

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

1.5. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	za okres 01.01.2015 - 30.06.2015	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	8 614	8 786
Korekty razem:	-7 411	6 705
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-45	-141
Amortyzacja	3 578	3 487
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i dywidendy netto	1 786	2 920
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-356	281
Zmiana stanu rezerw	-36	-81
Zmiana stanu zapasów	-37 452	-56 187
Zmiana stanu należności	-16 033	-6 420
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	45 951	63 699
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	0	0
Pozostałe korekty	-23	-15
Podatek dochodowy zapłacony	-4 781	-838
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 203	15 491
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy razem	2 400	2 619
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	256	51
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Przychody z aktywów finansowych	2 144	2 568
Wypływy razem	6 850	748
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	6 850	748
Wydatki na aktywa finansowe	0	0
Inne		0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 450	1 871
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy razem	17 441	10 978
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	17 441	10 978
Wypływy razem	11 973	26 950
Spłata kredytów	1 342	23 889
Nabycie akcji własnych	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Pozycja	za okres 01.01.2015 - 30.06.2015	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014
Zapłacone odsetki	2 036	2 920
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	8 185	0
Inne	410	141
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 468	-15 972
D. Przepływy pieniężne netto razem	2 221	1 390
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 221	1 390
F. Środki pieniężne na początek okresu	10 923	2 068
G. Środki pieniężne na koniec okresu	13 144	3 458
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2. INFORMACJE DODATKOWE

2.1. Informacje podstawowe dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Nazwa:	Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Paderewskiego nr 120, 42-400 Zawiercie
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności wg PKD:	Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 2007: 4690Z
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; wpis pod nr 0000279883; wpis dokonany dnia 02.05.2007 r.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Regon:	001333637

KONSORCJUM STALI S.A. jest jednym z najbardziej liczących się w Polsce dystrybutorów wyrobów hutniczych. Od 6 grudnia 2007 r. papiery wartościowe Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi Konsorcjum Stali rozpoczęła w roku 1999. Spółka stała się prekursorem konsolidacji w branży dystrybutorów wyrobów hutniczych łącząc pod swoim szyldem w 2000 r. działalność hurtowni wyrobów hutniczych: Stalko, Stalhurt i Budo-Market. Łącząc doświadczenie, rynki zbytu i bazy handlowe tych trzech firm Konsorcjum Stali stało się jedną z największych firm handlujących wyrobami hutniczymi w Polsce centralnej. 1 lipca 2008 r. Konsorcjum Stali S.A. połączyła się z Bodeko Sp. z o.o. stając się jednym z największych dystrybutorów stali działających na rynku polskim.

Konsorcjum Stali S.A. prowadzi działalność na rynku dystrybucji i przetwórstwa wyrobów hutniczych ze stali zwykłych. Działalność handlowa, w której Spółka specjalizowała się w pierwszych latach funkcjonowania, została poszerzona o produkcję zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych oraz usługi w zakresie cięcia stali na wymiar.

Po połączeniu emitenta ze spółką Bodeko Sp. z o.o. , które nastąpiło 1 lipca 2008 r. znacząco wzrosła na mapie Polski ilość oddziałów handlowych i zakładów produkcyjnych należących do Spółki – z czterech do dziesięciu zwiększyła się ilość oddziałów handlowych oraz z dwóch do pięciu zwiększyła się ilość zakładów produkcyjnych.

Działalność dystrybucyjna prowadzona jest obecnie w trzynastu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w Białymstoku, Chojnicach, Krakowie, Lublinie, Markach, Poznaniu, Radomiu, Rzeszowie, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu, Zielonce.

Działalność produkcyjna i przetwórcza prowadzona jest w pięciu zakładach. W Poznaniu, Warszawie-Ursus i Wrocławiu zlokalizowane są zakłady produkcji zbrojeń budowlanych. W Krakowie zlokalizowany jest nowoczesny zakład przetwórstwa blach, który został otwarty na przełomie I i II kwartału 2012 r., a w Rembertowie zajmuje się zakład produkujący konstrukcje ze stali. Listę zakładów produkcyjnych wchodzących w skład grupy kapitałowej Konsorcjum Stali uzupełnia należący do Polcynk Sp. z o.o. zlokalizowany w Radomiu zakład produkcji konstrukcji stalowych.

Obecna sieć produkcyjno-handlowa spółki składająca się z 5 zakładów produkcyjnych oraz 13 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe, wśród których największe zlokalizowane w Krakowie, Warszawie i Zawierciu pełnią rolę magazynów buforowych stawiając Konsorcjum Stali S.A. w gronie firm z branży dysponujących najbardziej rozbudowaną siecią dystrybucyjną i posiadających największe moce produkcyjne w zakresie wytwarzania zbrojeń budowlanych.

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Notowania na rynku regulowanym

1. Informacje ogólne:

- Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
- Symbol na GPW: KST
- Sektor na GPW: handel hurtowy

2. System depozytowo – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

3. Kontakt z inwestorami:

Robert Wojdyna
Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tel. 608 55 66 66
ul. Stężycka 11
04-462 Warszawa

Katarzyna Witkowicz
Kierownik Biura Zarządu
Tel. 608 801 809
Ul. Paderewskiego 120
42-400 Zawiercie

Konsorcjum Stali S.A. i jego grupa prowadzi działalność na rynku dystrybucji i przetwórstwa wyrobów hutniczych ze stali zwykłych. Działalność handlowa, w której Spółka specjalizowała się w pierwszych latach funkcjonowania, z czasem została poszerzona o produkcję zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych oraz usługi w zakresie cięcia stali na wymiar w wyspecjalizowanym centrum serwisowym.

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferuje:

Działalność handlowa

- blachy,
- stal kształtowa,
- pręty gładkie kwadratowe i płaskie,
- pręty żebrowane,
- profile z/g,
- walcówki,
- rury,
- pozostały drobny asortyment.

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

Działalność usługowo-produkcyjna

- cięcie i prostowanie blach z kręgów,
- cięcie blach na gilotynach,
- cięcie kształtowników.

Głównymi klientami emitenta są firmy budowlane, producenci konstrukcji stalowych i przedsiębiorstwa prowadzące inwestycje infrastrukturalne, przemysłowe i mieszkaniowe. Głównym asortymentem kierowanym do tych grup odbiorców są

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

pręty żebrowane, walcówki, zbrojenia budowlane oraz kształtowniki gorącowalcowane. Systematycznie rośnie jednak również sprzedaż i przetwórstwo wyrobów płaskich i kształtowników zimnogiętych skierowana do odbiorców reprezentujących przemysł maszynowy, narzędziowy, meblowy, AGD, etc. Ważną grupą odbiorców są firmy handlowe, mniejsi dystrybutorzy stali i firmy oferujące materiały budowlane.

Struktura Grupy Kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją

Konsorcjum Stali S.A. kupując 30.07.2009 r. 100% udziałów w spółce Polcynk Sp. z o.o. z/s w Radomiu utworzyło grupę kapitałową.

Na dzień 30.06.2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. wchodziły następujące podmioty:

- spółka dominująca: Konsorcjum Stali S.A.
- spółki zależne:
 - Polcynk Sp. z o.o. – 100% udziałów należy do Konsorcjum Stali S.A.

W okresie sprawozdawczym, do 04.03.2015 r., podmiotem zależnym od emitenta była również spółka KS Serwis Sp. z o.o. Podmiot ten nie prowadził jednak aktywnej działalności gospodarczej dlatego 100% udziałów, które Konsorcjum Stali S.A. posiadało w tej spółce zostało sprzedane.

Na dzień 30.06.2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Konsorcjum Stali S.A. posiada również następujące podmioty stowarzyszone:

- RBS Stal Sp. z o.o. – 33,3% udziałów
- Unia Stalowa Sp. z o.o. – 20% udziałów

Poniżej przedstawiono krótkie informacje o wyżej wymienionych podmiotach.

Polcynk Sp. z o.o. z/s w Radomiu to średniej wielkości spółka zajmująca się produkcją konstrukcji stalowych, posiadająca własną bazę magazynowo-produkcyjną. Polcynk świadczy również usługi lakierowania. Spółka produkuje elementy konstrukcji hal, części linii produkcyjnych, elementy infrastruktury drogowej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu Polcynk Sp. z o.o. wchodził:

- Michał Spyra – Prezes Zarządu

Pan Michał Spyra został powołany na funkcję Prezesa Zarządu spółki Polcynk Sp. z o.o. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Udziałowców w dniu 29.06.2015 r. Tego dnia rezygnację z tej funkcji złożył dotychczasowy jej prezes pan Robert Wojdyna.

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za I półrocze 2014 i 2015 r. oraz za cały rok 2014 r.

lp.	pozycja	30.06.2015 r.	30.06.2014 r.	31.12.2014 r.
1	Przychody ze sprzedaży	4 837	5 794	11 321
2	Zysk ze sprzedaży	537	232	-1 055
3	Zysk z działalności operacyjnej	595	241	-1 188
4	Zysk netto	584	244	-1 173
5	Aktywa trwałe	1 177	1 297	1 272
6	Aktywa obrotowe	4 721	4 698	2 937
	w tym: - zapasy	1 194	2 144	498
	- należności	1 969	2 219	1 551

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

lp.	pozycja	30.06.2015 r.	30.06.2014 r.	31.12.2014 r.
	- środki pieniężne	718	10	855
7	Kapitał własne	3 595	4 636	3 011
8	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 303	1 359	1 198
	w tym: - zobowiązania krótkoterminowe	2 303	1 359	1 198
9	Aktywa razem	5 898	5 995	4 209

(dane ze sprawozdań sporządzonych w oparciu o ustawę o rachunkowości)

Sprawozdania finansowe Polcynk Sp. z o.o. konsolidowane są z Konsorcjum Stali S.A. metodą pełną. Sprawozdania Polcynk Sp. z o.o. na potrzeby konsolidacji zostały przekształcone na MSR/MSSF, zgodnie z którymi swoje sprawozdania prezentuje emitent. Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej zostały w całości wyłączone.

KS Serwis Sp. z o.o. – dnia 10.05.2011 r. Konsorcjum Stali S.A. kupiło 100 udziałów w spółce Noemil Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy stanowiących 100% kapitału zakładowego kupowanej spółki, płacąc za nie 11 900 zł. W maju 2011 r. nazwa kupionej spółki została zmieniona na KS Serwis Sp. z o.o. Spółka ta nie prowadzi aktywnej działalności operacyjnej. Emitent sprzedał udziały w tej spółce w marcu 2015 r. W związku z tym, że KS Serwis Sp. z o.o. nie posiadała żadnego majątku i nie prowadziła działalności, sprzedaż udziałów w tej spółce nie miała zauważalnego wpływu na dalsze sprawozdania grupy kapitałowej Konsorcjum Stali.

Spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności:

Konsorcjum Stali S.A. ma również **33,3%** udziałów kapitałowych w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.** Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem trzyosobowej Rady Nadzorczej jest p. Tadeusz Borysiewicz, przewodniczący Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Pomiędzy emitentem a Spółką występują powiązania gospodarcze – emitent sprzedaje stal dla spółki współzależnej. RBS Stal Sp. z o.o. zajmuje się produkcją prefabrykowanych zbrojeń budowlanych. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

RBS Stal Sp. z o.o. osiągnął w I półroczu 2015 r. zysk na poziomie 716 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 238 tys. zł Rok 2014 r. RBS Stal Sp. z o. zakończył zyskiem na poziomie 867 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 289 tys. zł.

Konsorcjum Stali S.A. posiada także 20% udziałów w spółce **Unia Stalowa Sp. z o.o.** Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem Rady Nadzorczej jest p. Ireneusz Dembowski, Członek Zarządu Konsorcjum Stali S.A. Kapitał zakładowy spółki wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 250.000 zł i każdy z pięciu udziałowców ma równą ilość udziałów i głosów. Obecnie udziałowcami Unii Stalowej obok Konsorcjum Stali S.A. są:

- Bogdan Więcek prowadzący działalność gospodarczą pod firmą **Więcek Bogdan BUDMAT** ul. Otolińska 25, 09-407 Płock, NIP 7740015083,
- **Maxstal sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie (30-731) przy ul. Kosiarzy 8, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000059509, postępującą się numerami: NIP 6782702480, REGON 351605180,
- **Serwistal sp. z o.o.** z siedzibą w Ełku (19-300) przy ul. Dojazdowej 2A, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000145082, postępującą się numerami: NIP 8481639865, REGON 511322350.
- **Sambud -2 K. Stępek i Wspólnicy Spółka Jawna** z siedzibą w Krakowie (30-969) przy ul. Łowińskiego 9, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034146, postępującą się numerami: NIP 6780101380, REGON 350570143.

Unia Stalowa została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży hurtowej metali i rud metali oraz działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej. Spółka ta jest podmiotem pełniącym funkcje grupy zakupowej dla swoich udziałowców. Pomiędzy Emitentem a pozostałymi udziałowcami nie istnieją żadne powiązania w

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

zakresie kapitałowym. Brak również powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi Emitentem a osobami zarządzającymi pozostałymi Wspólnikami. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

Unia Stalowa Sp. z o.o. w I półroczu 2015 r. osiągnęła zysk na poziomie 248 tys. zł co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa wynik emitenta o 50 tys. zł.

2.2. Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i na dzień jego publikacji w skład Zarządu Konsorcjum Stali S.A. wchodził:

- Janusz Smółka - Prezes Zarządu
- Dariusz Bendykowski - Członek Zarządu
- Marcin Miśta - Członek Zarządu
- Rafał Strzelczyk - Członek Zarządu

W I półroczu 2015 r. nastąpiły zmiany w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A. Szczegółowe informacje na ten temat opisane zostały w punkcie 2 „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do dnia 30 czerwca 2015 r.”

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. wchodzi:

- Robert Wojdyna - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Janusz Kocłęga - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Ireneusz Dembowski - Członek Rady Nadzorczej
- Marek Skwarski - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Borysiewicz - Członek Rady Nadzorczej

W I półroczu 2015 r. nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Szczegółowe informacje na ten temat opisane zostały w punkcie 2 „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do dnia 30 czerwca 2015 r.”

2.3. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania sprawozdania finansowego

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień przekazania raportu następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta:

nazwisko i imię/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
Aviva OFE	506 299	8,59%	8,59%	9,28%	9,28%
Dembowska Katarzyna	473 980	8,04%	8,04%	8,69%	8,69%
Kocłęga Janusz	363 283	6,16%	6,16%	6,66%	6,66%
Dembowska Barbara	343 000	5,82%	5,82%	6,29%	6,29%
Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back	440 558	7,47%	7,47%		

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Jak wynika z powyższego zestawienia akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 2 503 542 sztuk akcji co stanowiło 45,88% udziału w kapitale zakładowym. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 2 953 319 sztuk akcji co stanowi 54,12% udziału w kapitale zakładowym emitenta, przy czym w wyliczeniach tych pominięto akcje własne emitenta.

Zmiany w akcjonariacie, które nastąpiły w I półroczu 2015 r. zostały opisane w punkcie 4 „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do dnia 30 czerwca 2015 r.”

2.4. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259), Zarząd Spółki Konsorcjum Stali S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i braku przesłanek wskazujących na zagrożenie zaprzestania prowadzenia działalności. Zarząd Spółki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Niniejsze Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętej przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z ostatnim opublikowanym sprawozdaniem finansowym Grupy oraz spółki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

2.5. Komitet Audytu

W Spółce Emitenta zadania Komitetu Audytu przyjęła do wypełniania Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza Konsorcjum Stali S.A. przejęła tę funkcję uchwałą z dnia 21 grudnia 2009 roku, działając na podstawie art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (zwaną dalej ustawą o biegłych rewidentach).

2.6. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Podstawę prawną sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego stanowi par. 82 oraz par. 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z póź. zm. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 28.08.2015 r.

2.7. Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. Zawarte w tym raporcie śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno się czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Interpretacje standardów obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” –Składki pracownicze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później
- Poprawki do MSSF (2010-2012) - zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku) -w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później
- Poprawki do MSSF (2011-2013) - zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku) - w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później

W 2015 roku Emitent przyjął wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE. Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości oraz w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania lub nie zostały jeszcze przyjęte przez Unię Europejską.

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany w dniu 24 lipca 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Poprawki do MSSF (2012-2014) wydane w dniu 25 września 2014 roku w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2016 r.
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” wydany w dniu 28 maja 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności” wydane w dniu 6 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”: Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji; wydane w dniu 12 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”: Rośliny produkcyjne; wydane w dniu 30 czerwca 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” wydane w dniu 12 sierpnia 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później),

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem; wydane w dniu 11 września 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony, i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie podjęto decyzji odnośnie terminów, w których będą przeprowadzone poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji wydane w dniu 18 grudnia 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: Ujawnienia wydane w dniu 18 grudnia 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

2.8. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu), rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych przeliczone na EURO.

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.06.2015		01.01.2014 - 30.06.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	583 608	141 168	531 433	127 186
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 108	2 445	11 051	2 645
Zysk (strata) brutto	8 614	2 084	8 786	2 103
Zysk (strata) netto	7 092	1 715	7 257	1 737
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 203	291	15 491	3 707
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 450	-1 076	1 871	448
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 468	1 323	-15 972	-3 823
Przepływy pieniężne netto, razem	2 221	537	1 390	333
Aktywa razem	636 787	151 818	578 241	135 664
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	336 479	80 221	276 880	64 960
Zobowiązania długoterminowe	881	210	740	174
Zobowiązania krótkoterminowe	321 584	76 670	262 157	61 506
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	300 308	71 597	301 361	70 704
Kapitał zakładowy	5 897	1 406	5 897	1 384
Liczba akcji w sztukach	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Zanulizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,37	0,81	2,40	0,57

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.06.2015		01.01.2014 - 30.06.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,37	0,81	2,40	0,57
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	50,92	12,14	51,10	11,99
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	50,92	12,14	51,10	11,99
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	8 185	1 980	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą [zł]	1,39	0,34	0	0
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	5 456 861	5 456 861	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję objętą dywidendą (zł)	1,50	0,36	0	0

UWAGA: W powyższej tabeli wybrane dane ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi zawartymi w par 89 ust. 1 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z póź. zm. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259), **na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.12.2014.** Dane porównywalne do pozycji rachunku zysku i strat oraz przepływów pieniężnych pochodzą z pierwszego półrocza.

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu wymiany złotego w stosunku do EURO wyniosły w okresach objętych sprawozdaniem finansowym:

okres	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2015- 30.06.2015	4,1341	3,9822	4,3335	4,1944
01.01.2014- 30.06.2014	4,1784	4,0998	4,2375	4,1609
01.07.2014 - 30.06.2015 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,1671			
01.07.2013 - 30.06.2014 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,1932			
31.12.2014 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,2623

*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Kurs minimalny w okresie I półrocza 2015 r. wystąpił dnia 21.04.2015 r. natomiast kurs maksymalny dnia 20.01.2015 r.

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

2.9. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Stan rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30.06.2015 r. oraz zmiany w stosunku do sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) na dzień 31.12.2014 przedstawiono w poniższym zestawieniu:

pozycja	30.06.2015	31.12.2014	zmiana w stosunku do 31.12.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 661	13 595	66
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	323	323	0
- długoterminowe	279	279	0
- krótkoterminowe	44	44	0
Rezerwy na zobowiązania i inne	30	65	-35
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	30	65	-35
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 981	2 955	26

W I półroczu 2015 r. nie występowały odpisy aktualizujące zapasy.

Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 30.06.2015 r. i zmiany w tym zakresie w stosunku do 31.12.2014 r. pokazano w poniższej tabeli:

pozycja	tys. zł
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na dzień 31.12.2014 r.:	25 429
Zwiększenia, w tym:	224
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	88
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0
- odsetek	136
Zmniejszenia w tym:	825
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	326
- odsetek	499
- zakończenie postępowań	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na 30.06.2015 r.:	24 828

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

2.10. Podatek dochodowy, odroczony podatek dochodowy i efektywna stopa podatkowa

Główne składniki obciążenia podatkowego za I półrocze 2015 i 2014 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Bieżący podatek dochodowy	1 489	1 288
Dotyczący I półrocza	1 489	1 175
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	113
Odroczony podatek dochodowy	40	241
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	40	241
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 529	1529

W I półroczu 2015 nie występowały przyczyny dla odnoszenia podatku odroczonego na kapitały własne.

Bieżący podatek dochodowy:

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Zysk przed opodatkowaniem	8 614	8786
Udział w zyskach skonsolidowanych metodą praw własności	295	111
Działalność zaniechana	7	0
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	464	293
Przychody wyłączone z opodatkowania	-1 374	124
Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	1 875	2928
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	174	268
Dochód do opodatkowania	8 463	6 184
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	628	0
Podstawa opodatkowania	7 835	6 184
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	1 489	1 175
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) w zysku przed opodatkowaniem)	0,18	0,17

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

2.11. Charakter i kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość**Wpływ na wynik finansowy odpraw wypłaconych ustępującym Członkom Zarządu**

W punkcie 2 niniejszego sprawozdania finansowego emitent opisuje zmiany w Zarządzie, które nastąpiły w dniu 29.06.2015 r. W wyniku tych zmian dotychczasowi wieloletni Członkowie Zarządu spółki, założyciele Konsorcjum Stali, zrezygnowali z

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

pełnienia funkcji w Zarządzie i objęli funkcje w Radzie Nadzorczej spółki. Odprawy należne ustępującym Członkom Zarządu naliczone zgodnie z zawartymi umowami o pracę obciążąły wynik finansowy miesiąca czerwca a tym samym również pierwszego półrocza 2015 r. Koszty z tego tytułu pomniejszyły wynik okresu łącznie o kwotę 5 574,1 tys. zł. Ujęto je w pozycji „koszty ogólnego zarządu” skonsolidowanego skróconego śródrocznego rachunku zysku i strat oraz jednostkowego skróconego rachunku zysków i strat. Należy zaznaczyć, że nieco inny wpływ omawiane odprawy mają na skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Zgodnie z umowami łączącymi spółkę z poszczególnymi ustępującymi Członkami Zarządu, odprawy wypłacone zostaną w trzech ratach w udziałach 35%, 35% i 30%, wypłacanych na koniec każdego kolejnego miesiąca począwszy od lipca 2015 r.

Omawiane odprawy mają charakter zdarzenia jednorazowego, lecz są istotną pozycją wpływającą na zmniejszenie wyniku I półrocza 2015 r.

Wpływ na wynik finansowy sprzedaży aktywów finansowych – sprzedaż akcji Bowim S.A.

W punkcie 8 „Sprawozdania Zarządu z działalności Konsorcjum Stali S.A. za 2014 r.” oraz w punkcie 8 „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za 2014 r.”, które zostały opublikowane w okresowym raporcie rocznym przedstawione są szczegółowo warunki odsprzedaży akcji spółki Bowim S.A., które wykazywane są w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej emitenta w pozycjach: „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” oraz „krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”. Warunki te uregulowane są w Aneksie nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r., który Konsorcjum Stali S.A. i Bowim S.A. podpisały dnia 24.01.2014 r. Na mocy Aneksu nr 4 Bowim zobowiązał się nabyć od Konsorcjum Stali całość posiadanych przez Konsorcjum Stali akcji tej spółki, do dnia 15 grudnia 2021 roku. W I półroczu 2015 roku wykup akcji przebiegał zgodnie z warunkami umowy. Przychody z tego tytułu w tym okresie wyniosły 1 896,4 tys. zł a zysk 245,4 tys. zł.

Odkup akcji własnych przez firmę Bowim S.A. ma również odzwierciedlenie w skonsolidowanym i jednostkowym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji majątkowej grupy kapitałowej i emitenta. W okresie od 01.01 do 30.06.2015 r. pozycje tych sprawozdań: „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” oraz „krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”, w których łącznie wykazywane są akcje Bowim S.A., uległy zmniejszeniu o kwotę 1 595 tys. zł.

Wpływ na wynik finansowy sprzedaży udziałów w spółce zależnej KS Serwis Sp. z o.o.

Dnia 04.03.2015 roku nastąpiła sprzedaż 100% udziałów, które emitent posiadał w spółce KS Serwis Sp. z o.o. Spółka ta od początku swojego istnienia nie prowadziła jednak aktywnej działalności gospodarczej, nie posiadała również majątku, w związku z czym transakcja jej sprzedaży nie miała istotnego wpływu ani na wynik emitenta ani jego grupy kapitałowej. Z tytułu tej operacji w rachunku zysków i strat w pozycji „skonsolidowany wynik działalności zaniechanej” wykazano stratę w wysokości 2 tys. zł. Stanowi ona różnicę pomiędzy przychodem ze sprzedaży w kwocie 3 tys. zł a wartością udziału w aktywach netto na dzień sprzedaży w wysokości 5 tys. zł.

Podział zysku za 2014 r.

Dnia 27 maja 2015 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Konsorcjum Stali S.A. Szczegółowa informacja na ten temat wraz z treścią podjętych uchwał została zakomunikowana **w raporcie bieżącym nr 11/2015 z 27.05.2015**. Jedną z uchwał ZWZA dotyczyła podziału zysku wypracowanego w 2014 r.

38,49% zysku wypracowanego w 2014 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy, co daje 1,50 złotego na każdą akcję z wyłączeniem akcji własnych posiadanych przez Spółkę w liczbie 440 558, a 61,51% na zwiększenie kapitału zapasowego. Tym samym łączna kwota przeznaczona na dywidendę dla akcjonariuszy wyniosła 8 185 tys. zł a pozostała kwota zysku netto za 2014 r. w wysokości 12 945 tys. zł została zatrzymana w spółce. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy określiło datę wypłaty dywidendy na dzień 18.06.2015 r.

Powyzsza uchwała miała wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania z sytuacji finansowej – zysk zatrzymany w spółce zwiększył kapitały zapasowe wykazywane w tych sprawozdaniach.

Wypłacona w czerwcu dywidenda znalazła natomiast odzwierciedlenie w śródrocznym skonsolidowanym i jednostkowym skróconym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji „dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli”.

2.12. Skutek zmian w strukturze obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych

Dnia 04.03.2015 roku nastąpiła sprzedaż 100% udziałów, które emitent posiadał w spółce KS Serwis Sp. z o.o. Spółka ta od początku swojego istnienia nie prowadziła jednak aktywnej działalności gospodarczej, nie posiadała również majątku, w związku z czym transakcja jej sprzedaży nie miała istotnego wpływu ani na wynik emitenta ani jego grupy kapitałowej. Z tytułu tej operacji w rachunku zysków i strat w pozycji „skonsolidowany wynik działalności zaniechanej” wykazano stratę w wysokości 2 tys. zł. Stanowi ona różnicę pomiędzy przychodem ze sprzedaży w kwocie 3 tys. zł a wartością udziału w aktywach netto na dzień sprzedaży w wysokości 5 tys. zł

2.13. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

Zgodnie z MSSF 8, przez segment operacyjny rozumie się komponent grupy kapitałowej:

- a) który angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą można uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi komponentami tej samej grupy);
- b) którego wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w grupie kapitałowej oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu;
- c) w przypadku którego są dostępne oddzielne informacje finansowe

W kontekście wyżej przytoczonej definicji, Zarząd jednostki dominującej patrzy na segment działalności jako na dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej zajmujący się dystrybucją wyrobów lub świadczeniem usług (segment branżowy) lub działający w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), z działalnością którego jest związane ryzyko charakterystyczne dla danego obszaru działalności grupy i działalność którego jest analizowana pod kątem jej ekonomicznej efektywności.

Ważnym kryterium wyodrębnienia segmentu jest dostępność danych finansowych identyfikowalnych jednoznacznie z segmentem umożliwiającą analizę zarządczą danego segmentu.

Podstawowym wzorem przyjętym przez grupę dla celów sprawozdawczości wewnętrznej jest sprawozdawczość według segmentów branżowych. Dla tych segmentów dostępne są wyodrębnione, identyfikowalne z nimi dane finansowe, które są wykorzystywane dla celów zarządczych m.in. do oceny rentowności danego obszaru, czy też do budowania systemów motywowania pracowników związanych z danym obszarem.

Biorąc pod uwagę powyższe w grupie wydzielone są następujące dwa segmenty operacyjne:

- a) segment działalności handlowej,
- b) segment działalności produkcyjnej (przetwórczej);

Informacje dla każdego segmentu operacyjnego zostały uszczegółowione o tytuły przychodów i kosztów oraz dodatkowe istotne pozycje przychodów i kosztów co spowodowało zmianę wyniku na segmentach w okresie porównywalnym.

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Lp.	Wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Ogółem	
		01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
1	Przychody segmentu	413 527	393 526	171 656	139 623	585 183	533 149
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	70 029	57 202	170 184	138 525	240 213	195 727
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	342 017	334 673	1 302	971	343 319	335 644
	Przychody finansowe	243	628	38	66	281	694
	Pozostałe przychody operacyjne	1 238	1 023	132	61	1 370	1 084
2	Koszty segmentu	401 621	384 815	163 110	134 021	564 731	518 836
	w tym:						
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	60 174	51 083	158 520	130 141	218 694	181 224
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	318 251	311 712	1 533	1 085	319 784	312 797
	Koszty sprzedaży	20 470	18 950	2 485	1 900	22 955	20 850
	koszty finansowe	1 558	2 035	532	875	2 090	2 910
	Pozostałe koszty operacyjne	1 168	1 035	40	20	1 208	1 055
3	Wynik segmentu	11 906	8 711	8 546	5 602	20 452	14 312
4	Pozostałe przychody Grupy					392	411
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży usług					76	62
	Przychody finansowe					193	169
	Pozostałe przychody operacyjne					123	180
5	Pozostałe koszty Grupy					12 525	6 049
	w tym:						
	Koszty ogólnego zarządu					12 324	5 697
	Koszty finansowe					173	329
	Pozostałe koszty operacyjne					28	23
	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych					295	111
6	Zysk brutto					8 614	8 786
7	podatek dochodowy					1 529	1 529
8	Działalność zaniechana					7	0
9	Zysk netto					7 092	7 257

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Uszczegółowienie wybranych pozycji przychodowych i kosztowych:

Wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Pozostałe		Ogółem	
	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
przychody z tytułu odsetek	243	628	35	66	2	8	280	702
koszty z tytułu odsetek wg analizy	1 558	2 035	514	875	173	10	2 245	2 920
amortyzacja	1 344	1 316	1 909	1 834	325	337	3 578	3 487
zużycie materiałów i energii	1 356	1 365	208 037	171 739	224	174	209 617	173 278
koszty usług obcych	6 569	6 293	7 943	6 037	1 532	1 542	16 044	13 872
koszty świadczeń pracowniczych	9 441	8 492	5 792	4 801	9 928	3 261	25 161	16 554

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

AKTYWA	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Pozostałe aktywa		Ogółem aktywa	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Aktywa trwałe razem	74 052	70 451	84 338	83 668	118 652	122 683	277 042	276 802
Rzeczowe aktywa trwałe	73 066	69 477	80 812	80 219	6 159	7 042	160 037	156 738
Wartości niematerialne, w tym:	281	385	1 459	1 559	96 428	96 483	98 168	98 427
- Wartość firmy		0		0	96 283	96 290	96 283	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	152	43	2 067	1 888	0	0	2 219	1 931
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	13 084	16 145	13 084	16 145
Należności długoterminowe	553	546	0	2	0		553	548
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	0	2 981	3 013	2 981	3 013
Aktywa obrotowe razem	122 444	152 892	220 613	159 904	16 688	7 551	359 745	320 347
Zapasy	69 928	54 099	93 489	108 502	0	0	163 417	162 601
Należności handlowe, w tym:	51 872	98 482	126 616	51 253	0	0	178 488	149 735
- od jednostek powiązanych	1 567	107	63	0	0	0	1 630	107
- od pozostałych jednostek	50 305	98 375	126 553	51 253	0	0	176 858	149 628
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0		0	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	0	0	77	78	1 222	898	1 299	976
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0		3 061	3 241	3 061	3 241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	644	311	431	71	12 069	3 076	13 144	3 458
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	336	336	336	336
AKTYWA RAZEM	196 496	223 343	304 951	243 572	135 340	130 234	636 787	597 149

2.14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W I półroczu 2015 r. zarówno Emitent, jak i spółka od niego zależna nie emitowały kapitałowych i/lub dłużnych papierów wartościowych.

2.15. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W raporcie bieżącym nr 12/2015 z dnia 27.05.2015 r. emitent poinformował, że w dniu 27.05.2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 8 185 291,50 złotych, co daje 1,50 złotego na każdą akcję (z wyłączeniem akcji własnych posiadanych przez Spółkę w liczbie 440 558). Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 5 456 861 sztuk. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustaliło dzień dywidendy na dzień 3 czerwca 2015 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 18 czerwca 2015 roku.

Dywidenda została wypłacona w wyżej określonym terminie.

2.16. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Prognozy wyników na 2015 r. nie były publikowane.

2.17. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto zannualizowanego przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy Kapitałowej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto zannualizowanego za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

– Wyliczenie zysku na jedną akcję – założenia:

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Zysk netto zannualizowany z działalności kontynuowanej	19 868	14 171
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku zannualizowanego przypadającego na jedną akcję	19 868	14 171
Efekt rozwodnienia:	0	0
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku zannualizowanego przypadającego na jedną akcję	19 868	14 171

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

– Liczba wyemitowanych akcji:

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:	0	0
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

2.18. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Wyszczególnienie	30.06.2015	31.12.2014	Zmiana na dzień 30.06.2015 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2014
Poręczenie spłaty kredytu kupieckiego udzielonego stronom trzecim	0	10 656	-10 656
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	14 047	14 985	-938
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	0	0	0
Inne zobowiązania warunkowe (factoring)	34 176	27 731	6 445
Razem zobowiązania warunkowe	48 223	53 372	-5 149

2.19. Instrumenty Finansowe

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie własne techniki wyceny oraz metody stosowane przez właściwe instytucje finansowe. (banki). Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Pochodne instrumenty finansowe otwarte na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej w oparciu o profesjonalne metody wyceny stosowane przez Banki, w których zawarto takie transakcje.

Do głównych instrumentów finansowych, które występują w Spółce na 30.06.2015 r. należą:

- 1) instrumenty pochodne, tj. terminowe transakcje walutowe typu forward
- 2) należności tj. należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności,
- 3) długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży tj. udziały i akcje w jednostkach pozostałych (innych niż podporządkowane),

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	
Udziały i akcje, w tym:	16 145	19 386	20 444	22 885	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych) *	16 145	19 386	20 444	22 885	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:	180 340	151 259	180 340	151 259	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności krótkoterminowe	179 787	150 711	179 787	150 711	
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0	0	0	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki krótkoterminowe		0		0	
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	0	19 493	0	19 493	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (kontrakty forward) **	0	19 493	0	19 493	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 144	3 458	13 144	3 458	Pożyczki udzielone i należności własne

* Dot. wyceny wg wartości godziwej akcji firmy Bowim S.A.

** Z uwagi na małą istotność dla sprawozdania finansowego: w rachunku zysków i strat (czerwiec 2015r.) pominięto wpływ wyceny wg wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych (kontraktów forward)
Na dzień 30 czerwca 2015 r. żadne otwarte transakcje (kontrakty forward) nie występowały.**Wartość godziwa**

Zgodnie z MSSF 13 wartość godziwa aktywów określana jest w oparciu o :

- ceny notowane na aktywnym rynku (*poziom 1*)
- ceny notowane na aktywnym rynku dla obiektów podobnych i/lub oparte na cenach takich samych składników bilansowych, jednakże notowane na rynkach mniej aktywnych oraz wykorzystujące techniki bazujące na obserwowalnych (ogólnodostępnych) danych rynkowych (*poziom 2*)
- ceny nieobserwowalne - bazujące na danych pochodzących spoza rynku wykorzystujące metody kosztowe i/lub dochodowe wyznaczanie wartości godziwej; możliwe jest także zastosowanie techniki wyceny, szacującej wartość godziwą z pozycji

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

jednostki spłacającej dług/kapitał (poziom3). Dla wyceny wg wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka stosuje metodę rynkową, w ramach której jednostka wykorzystuje ceny i inne właściwe informacje pochodzące z transakcji rynkowych dotyczących identycznych lub porównywalnych składników aktywów lub ich grup.

Wartość godziwa wg stanu na dzień 30.06.2015r

Wartość godziwa wg stanu na dzień 30.06.2015r. określana w oparciu o:

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	ceny notowane na	istotne dane	istotne dane
			aktywnym rynku	obserwowalne	nieobserwowalne
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne					
- kontrakty walutowe forward - EUR	30.06.2015r.	0		0	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje Bowim S.A.	30.06.2015.	20 444			20 444
Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu					
Pożyczki udzielone	30.06.2015.	0		0	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	30.06.2015.	13 144		13 144	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych)	30.06.2015.	180 340		180 340	

Wartość godziwa wg stanu na dzień 30.06.2014r

Wartość godziwa wg stanu na dzień 30.06.2014r. określana w oparciu o:

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	ceny notowane na	istotne dane	istotne dane
			aktywnym rynku	obserwowalne	nieobserwowalne
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne					
- kontrakty walutowe forward - EUR	30.06.2014	19 493		19 493	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje Bowim S.A.	30.06.2014	22 885			22 885
Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu					
Pożyczki udzielone	30.06.2014	0		0	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	30.06.2014	3 458		3 458	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych)	30.06.2014	151 259		151 259	

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że dłużnicy nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę.

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako wartość bilansowa należności handlowych i pozostałych należności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

	30.06.2015	30.06.2014
Należności handlowe krótko i długoterminowe oraz pozostałe	180 340	151 259
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16 145	19 386
Razem	196 485	170 645

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako wartość bilansowa należności handlowych i pozostałych należności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Zdaniem Spółki występuje niewielka koncentracja ryzyka kredytowego (dot. należności), gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego polegające na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach) oraz przede wszystkim na ubezpieczeniu należności handlowych.

Uwzględniając powyższe w ocenie Zarządu ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w pkt. 2.9

Spółka na bieżąco monitoruje sytuację dot. aktywów dostępnych do sprzedaży (akcje firmy Bowim S.A.).

„Porozumienie inwestycyjne” dot. wykupu akcji przez firmę Bowim S.A realizowane jest na bieżąco. Gdyby jednak kontrahent przestał realizować wykup swych akcji w terminach i na warunkach określonych w „Porozumieniu inwestycyjnym to zaistniałaby konieczność dochodzenia praw emitenta na drodze sądowej, i w następstwie wiązałoby się to z koniecznością przeszacowania wartości posiadanych akcji w spółce Bowim S.A. do ich wartości rynkowej.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi i innymi środkami pieniężnymi uważa się za nieistotne/niewielkie, ponieważ spółka zawiera umowy z podmiotami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Spółki wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Ryzyko kursowe

Spółka ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim z zakupami towarów i materiałów, które są dokonywane w walutach obcych. Spółka korzysta z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. W zależności od aktualnej sytuacji na rynku walutowym zawierane są krótkoterminowe kontrakty walutowe typu forward na okresy zbieżne z terminami wymagalności salda zobowiązań wyrażonego w walucie w wysokości od 0 do 100% wartości tego salda.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. Spółka nie posiadała niezrealizowanych kontraktów walutowych.

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kursowe

Na dzień 30 czerwca 2015 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 2 001 tys. zł, co stanowiło 1% łącznej sumy należności. Na dzień 30 czerwca 2014r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 1 253 tys. zł, co stanowiło 1% łącznej sumy należności.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 29 563 tys. zł, co stanowiło 16% łącznej sumy zobowiązań. Na dzień 30 czerwca 2014r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 19 341 tys. zł, co stanowiło 11% łącznej sumy zobowiązań.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. i na dzień 30 czerwca 2014r. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach innych niż waluta lokalna kredytobiorcy.

2.20. Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W skład Grupy kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. wchodziły następujące podmioty:

- spółka dominująca: Konsorcjum Stali S.A.
 - spółka zależna:
 - Polcynk Sp. z o.o. w Radomiu
 - KS Serwis Sp. z o.o. w Warszawie
 - spółki stowarzyszone :
 - RBS STAL Sp. z o.o. w Krakowie
 - Unia Stalowa Sp. z o.o.

Spółki zależne:

Polcynk Sp. z o.o. to średniej wielkości spółka zajmująca się produkcją konstrukcji stalowych, posiada własną bazę magazynowo-produkcyjną, świadczy również usługi lakierowania. Spółka produkuje elementy konstrukcji hal, części linii produkcyjnych, elementy infrastruktury drogowej. 30.07.2009 r. Konsorcjum Stali objęła 100% udziałów Spółki Polcynk Sp. z o.o. za kwotę 9,350 tys. złotych.

KS Serwis Sp. z o.o. - niewielka spółka o kapitale zakładowym 5 tys.zł., która dotychczas nie prowadzi działalności gospodarczej. Zakupiona została przez Konsorcjum Stali S.A. w maju 2011 r., a sprzedana w marcu 2015 r.

Spółki stowarzyszone:

Konsorcjum Stali S.A. ma udziały kapitałowe w spółce **RBS STAL Sp. z o.o.** i **Unia Stalowa s.c.** posiadając w nich odpowiednio **33,3%** i **20,0%** udziałów, nie mając jednakże wpływu na sprawowanie kontroli nad tymi jednostkami. Dane tych podmiotów wykazywane są w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności.

W roku obrotowym miały miejsce transakcje między podmiotami powiązаныmi, były to jednak transakcje o charakterze typowym dla prowadzonej działalności gospodarczej, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez emitenta, podmioty z jego Grupy i jednostki powiązane.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Członkowie organów zarządzających i nadzorujących:

Członkom organów zarządzających i nadzorujących nie udzielano pożyczek, nie były zawierane inne transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Spółki powiązane osobowo:

Bowim S.A. – duży dystrybutor wyrobów hutniczych. Na dzień 30.06.2015 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadała 1 896 508 sztuk akcji spółki (ok. 9,7%), które na podstawie Aneksu nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r. (dalej: Porozumienie) podlegają systematycznemu wykupowi przez Bowim S.A. Wszystkie posiadane akcje tej spółki na podstawie ww. Porozumienia mają zostać wykupione przez Bowim S.A. do 15.12.2021 roku. Warunki odsprzedaży akcji spółki Bowim S.A. opisane zostały w punkcie 8 „Sprawozdania Zarządu z działalności Konsorcjum Stali S.A. za 2014 r.”, które opublikowane zostały w raporcie rocznym za 2014 rok. Na dzień 30.06.2015 r. i obecnie w sześcioposobowej Radzie Nadzorczej Bowim S.A. zasiadał pan Janusz Kocłęga i pan Tadeusz Borysiewicz, którzy są również członkami Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

Passat Stal S.A. – podmiot zależny od spółki Bowim S.A.. Na mocy opisywanego powyżej Porozumienia, Konsorcjum Stali S.A. do czasu całkowitego wykupu przez Bowim S.A. swych akcji będących w posiadaniu Konsorcjum Stali S.A. ma prawo powoływaniu dwóch członków Rady Nadzorczej. Na dzień 30.06.2015 r. w pięcioposobowej Radzie Nadzorczej tej spółki zasiadali panowie: Robert Wojdyna i Ireneusz Dwembowski, którzy zasiadają również w Radzie Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Ponadto Konsorcjum Stali S.A. jest właścicielem jednej akcji spółki Passat Stal Sp. z o.o. (całkowita liczba akcji wyemitowana przez Passat Stal S.A. wynosi 17 376 538 sztuk).

"BUDO-MARKET" Robert Wojdyna, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyna Sp.j. – niewielkich rozmiarów firma sprzedająca materiały budowlane dla klientów detalicznych oraz małych firm budowlanych. Panowie Robert Wojdyna i Marek Skwarski, zasiadający w Radzie Nadzorczej emitenta posiadają w spółce po 1/3 udziałów.

Bodeko Hotele Sp. z o.o. – spółka prowadząca działalność hotelową. Prezesem Zarządu tej spółki jest pan Janusz Kocłęga, Wiceprezesem Zarządu jest pan Ireneusz Dembowski a Członkiem Zarządu pan Tadeusz Borysiewicz. Wszyscy panowie są również Członkami Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01-30.06.2015 oraz 01.01-30.06.2014.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Jednostka dominująca												
Konsorcjum Stali S.A.												
Jednostki zależne:												
POLCYNK Sp.z o.o.	1 326	1430	185	83	570	432	0	0	18	13	0	0
KS SERWIS Sp. z o.o. – sprzedaż 04.03.2015	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	1 326	1 431	185	83	570	432	0	0	18	13	0	0
Jednostki stowarzyszona:												
RBS STAL Sp.z o.o.	6 740	1 996	0	0	1 625	91	0	0	0	0	0	0
Unia Stalowa Sp. z o.o.	0	0	43 646	25 363	0	0	0	0	14 792	11 052	0	0
Razem	6 740	1 996	43 646	25 363	1 625	91	0	0		11 052	0	0
Podmioty powiązane osobowo												0
"BUDO-MARKET" Robert Wojdyna, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyna Sp.J.	36	57	54	231	5	15	0	0	1	3	0	2
BODEKO HOTELE SP.Z O.O.	2	1	23	20	0	0	0	0	1	0	0	0
BOWIM S.A.	0	0	11	965	0	0	0	0	0	0		0
Razem	38	58	88	1 216	5	15	0	0	2	3	0	0
OGÓŁEM	8 104	3 485	43 919	26 662	2 200	538	0	0	14 812	11 068	0	2

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie tych odpisów

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport nie było odpisów z tego tytułu.

Rozwiązanie rezerw na restrukturyzacje

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport nie było zdarzeń tego typu.

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

– Nabycie aktywów trwałych

GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	Zakupy w okresie 01.01.2015 – 30.06.2015	Zakupy w roku poprzednim 01.01.2014 – 31.12.2014	Zakupy w okresie porównawczym 01.01.2014 – 30.06.2014
Grunty (gr. "0")	0	0	0
Budynki i budowle (gr. "1-2)	4 378	213	288
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	2 420	1 251	237
Środki transportu (gr. "7")	1 174	618	191
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	59	3 022	16
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	8 031	5 104	732
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	0	17	16

– Sprzedaż aktywów trwałych

GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	Sprzedaż w okresie 01.01.2015 – 30.06.2015	Sprzedaż w roku poprzednim 01.01.2014 – 31.12.2014	Sprzedaż w okresie porównawczym 01.01.2014 – 30.06.2014
Grunty (gr. "0")	0	0	0
Budynki i budowle (gr. "1-2)	0	0	0
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	28	114	1
Środki transportu (gr. "7")	216	233	50
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	10	1	0
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	254	348	51

Zobowiązania na rzecz zakupu aktywów trwałych

Na dzień 30.06.2015 r. zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych dotyczą głównie budowy hali w Markach w kwocie 1 130 tys. zł.

Rezerwy z tytułu spraw sądowych i spornych

Nie były zawiązywane rezerwy z tego tytułu w omawianym okresie.

Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły w omawianym okresie.

2.21. Opis znaczących zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej i wynikach od czasu zakończenia ostatniego rocznego sprawozdania finansowego

Główne czynniki, które miały wpływ na uzyskane wyniki Spółki, to przede wszystkim:

- stopniowe ożywienie gospodarcze objawiające się poprawą nastrojów i zwiększoną konsumpcją również w branżach będących bezpośrednimi odbiorcami emitenta,
- zwiększone zapotrzebowanie na zbrojenia budowlane związane z widocznym od 2014 r. przełamaniem trendu spadkowego w sektorze budowlanym oraz rozpoczęciem realizacji inwestycji infrastrukturalnych,
- dywersyfikacja działalności emitenta i znaczące zwiększenie udziału w przychodach segmentu produkcji – emitent dzięki trafnym decyzjom zakupowym i odpowiedniej polityce magazynowej wypracował istotnie lepsze wyniki w obszarze produkcji co było głównym powodem poprawy zyskowności w analizowanym okresie,
- wypłata odpraw – w punkcie 2 „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do dnia 30 czerwca 2015 r.” emitent opisuje zmiany w Zarządzie, które nastąpiły w dniu 29.06.2015 r. W wyniku tych zmian dotychczasowi wieloletni Członkowie Zarządu spółki, założyciele Konsorcjum Stali, zrezygnowali z pełnienia funkcji w Zarządzie i zostali powołani uchwałami Walnego Zgromadzenia do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej spółki. Odprawy należne ustępującym Członkom Zarządu obciążły wynik finansowy miesiąca czerwca a tym samym również pierwszego półrocza 2015 r. Koszty z tego tytułu pomniejszyły wynik okresu łącznie o kwotę 5 574,1 tys. zł.

Szerzej na ten temat emitent pisze w punkcie 7 „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30.06.2015 r.

2.22. Zdarzenia po okresie śródrocznym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które miałyby istotny wpływ na prezentowane wyniki finansowe za okres śródroczny.

2.23. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona

A. Czynniki związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. zaopatruje się w towary i materiały głównie bezpośrednio u krajowych producentów wyrobów hutniczych. Poprzez dziesięciu największych dostawców w 2015 r. realizowanych było ok. 80% wartości zakupów całkowitych zakupów. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż w przypadku zmiany polityki handlowej tych podmiotów, ich problemów finansowych lub pogorszenia konkurencyjności ich oferty, przełoży się to negatywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Głównymi odbiorcami Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. są podmioty z branży budowlanej – w każdym z trzech ostatnich lat kalendarzowych sprzedaż do podmiotów z tego sektora stanowiła powyżej 40% całkowitej sprzedaży Grupy – dlatego cykl produkcyjny tej branży ma silne oddziaływanie na sezonowość sprzedaży grupy kapitałowej Konsorcjum Stali S.A.

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W miesiącach zimowych spadać może zapotrzebowanie na stal w budownictwie co powoduje, że sprzedaż jednostki dominującej w miesiącach zimowych może osiągać niższe wartości, w porównaniu z pozostałymi miesiącami.

Ryzyko związane z zapasami i należnościami

Z uwagi na fakt, iż większość przychodów Grupy Kapitałowej jest generowana przez działalność handlową, podmioty te muszą utrzymywać stan zapasów na odpowiednim poziomie. Niedopasowanie stanów magazynowych do zapotrzebowania rynku wiąże się z ryzykiem utraty potencjalnych przychodów (w przypadku za małych stanów lub braku danego asortymentu) lub zamrożenia kapitału obrotowego (w przypadku zbyt małej rotacji towaru i za dużych stanów magazynowych). W przypadku wysokiej fluktuacji cen towarów będących w asortymencie jednostki dominującej i jego podmiotów, utrzymywanie zbyt wysokich stanów magazynowych może być powodem konieczności przeszacowania wartości zapasów i dostosowania ich do niższych niż ceny magazynowe cen rynkowych.

Należności z tytułu dostaw i usług w prezentowanym bilansie skonsolidowanym stanowią około 25-30% sumy bilansowej, co wynika ze specyfiki kanałów dystrybucji, za pośrednictwem których grupa sprzedaje towary i produkty. Grupa Konsorcjum Stali S.A. redukuje ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. Grupa Konsorcjum Stali S.A. prowadzi aktywną politykę zarządzania należnościami i kredytami kupieckimi, których udziela swoim klientom. Monitoruje spłatę należności oraz zdolność płatniczą swoich klientów poprzez aktywną współpracę własnych służb finansowo-prawnych i handlowych a także bezpośredni kontakt z klientami. W przypadku przekroczenia terminu płatności przez klientów podejmowane są odpowiednie kroki według ustalonych procedur windykacyjnych. W ramy polityki zarządzania należnościami wpisuje się współpraca z firmami ubezpieczeniowymi obejmującymi ubezpieczeniem należności. W roku 2010 Konsorcjum Stali S.A. współpracowała w tym zakresie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Polisa ubezpieczająca należności z odroczonym terminem płatności znacznie redukuje ryzyko wystąpienia strat – w ramach tej umowy/polisy Ubezpieczyciel zobowiązuje się do wypłaty Konsorcjum Stali S.A. odszkodowania za należności objęte ubezpieczeniem, jeżeli nie otrzyma płatności z tytułu sprzedaży towarów lub usług w wyniku prawnie potwierdzonej bądź faktycznej niewypłacalności klienta. Przedmiotem działalności objętym ochroną ubezpieczeniową jest handel wyrobami hutniczymi i usługi z tym związane. W ramach podpisanych umów z Ubezpieczycielem świadczone są również usługi windykacyjne oraz monitoring sytuacji płatniczej klientów Konsorcjum Stali S.A. . Politykę zarządzania należnościami uzupełnia współpraca z zewnętrznymi firmami windykacyjnymi i kancelarią prawną. Mimo prowadzonej racjonalnej polityki w zakresie zarządzania należnościami nadal występuje jednak ryzyko, zwłaszcza w sytuacji pogorszenia koniunktury rynkowej a w konsekwencji i sytuacji finansowej firm-klientów Konsorcjum Stali S.A. , strat spowodowanych nieściągalnością części należności. Ryzyko to powiększyło się zwłaszcza po kryzysie gospodarczym, kiedy to ubezpieczyciele ograniczając własne ryzyko zmniejszali znacząco limity kredytowe podlegające ochronie ubezpieczeniowej i tym samym zwiększają ekspozycję na ryzyko podmiotów ubezpieczających swoje należności. Bardzo często w takiej sytuacji słaby rating w ocenie ubezpieczycieli całych branż i tworzących je firm powoduje, że Spółka staje przed dylematem – czy przerwać współpracę z kontrahentem bowiem ubezpieczyciel nie chce objąć jego zobowiązań należytą ochroną ubezpieczeniową, czy też kontynuować współpracę sprzedając nadal towar w kredycie kupieckim i ponosić zwiększone ryzyko takiej współpracy w okresie niestabilnej gospodarki.

Ryzyko związane z niepowodzeniem realizowanej strategii

Grupa kapitałowa konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju, która opiera się na budowie ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej, rozwoju usług dodatkowych w ramach punktów serwisowych zlokalizowanych przy oddziałach handlowych oraz zwiększeniu udziału przetwórstwa w przychodach poprzez rozwój produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych. Istnieje jednak ryzyko, iż przyjęta przez grupę Konsorcjum Stali S.A. strategia nie przełoży się na oczekiwane efekty lub też wystąpią czynniki niezależne od podmiotów z grupy Konsorcjum Stali S.A., które przeszkodzą w realizacji tej strategii (w tym pogorszenie sytuacji gospodarczej, zmiana otoczenia konkurencyjnego, spadek popytu).

Grupa Konsorcjum Stali S.A. na bieżąco monitoruje realizację wdrażanej strategii i nie wyklucza jej modyfikacji celem dostosowania do aktualnych warunków rynkowych.

W ramach realizowanej strategii grupa Konsorcjum Stali S.A. zamierza rozszerzać swoją działalność również przez fuzje i przejęcia. W toku tego procesu istnieje szereg ryzyk o charakterze ekonomiczno-prawnym i rynkowym, które mogą spowodować, że proces ten zakończy się niepowodzeniem lub jego efekty będą niższe niż oczekiwane. Aby zabezpieczyć się przed ryzykiem niepowodzenia procesu fuzji i przejęć grupa kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. wspiera się doradztwem firm doświadczonych w przeprowadzaniu tego typu operacji.

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Ryzyko związane z zawieraniem umowami

W wielu przypadkach postanowienia zawieranych przez spółki z grupy kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. umów przewidują możliwość odstąpienia od umowy przez kontrahenta Grupy kapitałowej w przypadku wycofania się głównego inwestora z realizacji projektu budowlanego, którego dotyczą dostawy wyrobów jednostki dominującej, a więc sytuacji, na które jednostka dominująca nie ma wpływu.

W przypadku umów na dostawy długoterminowe (z reguły są to umowy zawierane na okres 1-1,5 roku dotyczące przede wszystkim dostawy zbrojeń budowlanych), częstym zapisem jest gwarancja ceny w okresie dostaw przewidzianym w umowie. Konsorcjum Stali S.A. stara się zabezpieczyć przed ryzykiem wystąpienia ujemnej marży na takich kontraktach, lecz istnieje ryzyko, że w przypadku niekorzystnych zmian cenowych na rynku, marża na takich kontraktach będzie ujemna.

Dodatkowo, częstym postanowieniem zawieranych przez Grupę Kapitałową umów dotyczących dostaw wyrobów zbrojarskich i innych wyrobów ze stali jest udzielanie przez przedsiębiorstwa grupy kapitałowej gwarancji na dostarczane wyroby. Umowny okres gwarancji obejmuje od 6 do 36 miesięcy licząc od daty końcowego odbioru. Ponadto w ich postanowieniach wskazywany jest obowiązek zapłaty przez Grupę Kapitałową kar umownych za opóźnienie w usunięciu wad w okresie gwarancji i rękojmi. Ryzyko konieczności zapłaty kar umownych wynikać może ze stosunkowo krótkich terminów zastrzeżonych do wypełnienia zobowiązań z tytułu rękojmi i gwarancji.

Warte podkreślenia jest, iż w dotychczasowej działalności Grupy Kapitałowej nie miała miejsca sytuacja wystąpienia jego kontrahenta z roszczeniami z tytułu rękojmi lub gwarancji. Dodatkowo, wskazane ryzyko jest minimalizowane przez zawierane umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności oraz fakt, że Grupa Kapitałowa oferuje wyłącznie wyroby stalowe z pewnych źródeł, z potwierdzonymi certyfikatami jakości wystawianymi przez renomowanych producentów. Jednak wystąpienie obowiązku zapłaty kar umownych może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację finansową Grupy Kapitałowej i perspektywy jego rozwoju.

Ryzyko związane z instrumentami finansowymi

W aktywach bilansu, w pozycjach „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” oraz krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”, emitent prezentuje akcje spółki Bowim S.A., które nabywane były na przełomie 2010 i 2011 r. Ich wartość bilansowa na dzień 31.12.2014 r. wynosi 17 740 tys. zł a na dzień 30.06.2015 r. po dokonanych pierwszych wykupach 16 145 tys. zł. w tym 3 061 tys. zł stanowi wartość akcji które mają być wykupione w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej.

Między emitentem a spółką Bowim S.A. na przełomie roku 2013 i 2014 toczył się spór o realizację Porozumienia Inwestycyjnego. Znalazł on polubowne rozwiązanie, którego odzwierciedleniem jest podpisany w styczniu 2014 r. Aneks nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego. Warunki tego Aneksu szczegółowo zostały opisane w pkt. 3.6 niniejszego sprawozdania a także w Raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r.

Wszystkie uzgodnienia między stronami określone w Aneksie nr 4 są realizowane i emitent na dzień publikacji niniejszego raportu nie widzi zagrożeń dla jego dalszej realizacji. Gdyby jednak w miarę upływu czasu okazało się w tej sprawie, że pojawiło się istotne ryzyko, iż emitent nie odzyska kwoty za wykup akcji określonej w porozumieniu albo kwoty co najmniej równoważnej tej, w której akcje te są ujęte w bilansie emitenta, Zarząd Konsorcjum Stali będzie zmuszony podjąć decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego na tę pozycję swoich aktywów, przeliczując ją do aktualnej, w momencie takiej decyzji, wartości możliwej do odzyskania.

Ponadto z instrumentami finansowymi związane są również ryzyka: płynności, kredytowe, kursowe i płynności, które szerzej omówione zostało w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Ryzyko związane z niekorzystnymi decyzjami ze strony organów kontrolnych

Emitent w toku prowadzonej działalności biznesowej dokłada najwyższej staranności, aby prowadzona ona była w zgodzie z wszelkimi normami, jakie składają się na ogólnie pojęty ład prawny i gospodarczy tworzony przez państwo. W toku tejże działalności emitent często spotyka się z kontrolami prowadzonymi przez uprawnione do tego przez państwo różne organy kontrolne. W dotychczasowej historii działalności emitenta, kontrole te w przeważającej większości kończyły się brakiem negatywnych dla działalności spółki decyzji. Biorąc jednak pod uwagę złożoność uregulowań prawnych, którym podlega każdy działający na rynku podmiot gospodarczy, ich niestabilność, częstą nieprecyzyjność i nieprzejrzystość, istnieje ryzyko odmiennej interpretacji tych samych zdarzeń gospodarczych przez organ kontrolujący i podmiot kontrolowany. Na takie ryzyko narażony jest również emitent. Konsekwencją takiego ryzyka mogą być negatywne decyzje i orzeczenia pokontrolne, których konsekwencje mogą przekładać się negatywnie na wyniki finansowe emitenta.

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Obszarem szczególnie związanym z występowaniem takiego ryzyka jest prawo podatkowe. Wg emitenta nieprecyzyjność przepisów powoduje częste rozbieżności interpretacyjne między organami podatkowymi a podmiotami gospodarczymi, które prowadzą do niepewności działalności i mogą skutkować wzrostem istotnych obciążeń podatkowych.

Przykładem takiego ryzyka jest opisywany w raportach bieżących nr 39/2013 i 34/2014 oraz w punkcie 3 niniejszego sprawozdania spór, który emitent prowadzi z organami skarbowymi w przedmiocie podatku VAT od transakcji WDT za lata 2008-2009. Emitent nie zgadzając się z decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, nakładającą na spółkę dodatkowe obciążenie podatkowe w łącznej kwocie z naliczonymi odsetkami w wysokości ponad 5 mln zł, dochodzi swoich racji przed NSA. Nie zmienia to jednak faktu, że decyzja ta mimo jej nieprawomocności skutkowałą znaczącym zmniejszeniem wyników finansowych wykazywanych przez emitenta w jego sprawozdaniach finansowych za lata 2013-2014, a kwota sporna w świetle obowiązujących przepisów, do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy przed NSA jest wymagalna i traktowana jest jako zaległość podatkowa emitenta. W takiej sytuacji emitent nadal prowadząc spór z organami skarbowymi przed NSA, złożył jednocześnie wniosek o rozłożenie spłaty spornego zobowiązania na raty.

Aktualnie emitent podlega kontroli prowadzonej przez UKS w Gdańsku. Kontrola ta dotyczy prawidłowości rozliczeń VAT za drugie półrocze 2011 r. Obecnie kontrola ta jest na etapie gromadzenia i weryfikacji dokumentów przez UKS w Gdańsku. Spółka aktywnie uczestniczy w kontroli składając wnioski i wyjaśnienia. Wszystkie kontrolowane transakcje opisywały rzeczywiste zdarzenia gospodarcze związane z hurtowym obrotem stalą i w ocenie spółki zostały udokumentowane w sposób należyty, przewidziany obowiązującymi w kontrolowanym okresie przepisami prawnymi. Wszystkie zawierane transakcje zarówno w kontrolowanym okresie, jak i do dziś, były zawierane z należytą starannością, a pracownicy spółki dokładali najwyższej staranności sprawdzając zarówno podmioty nabywające od spółki towary, jak również jej dostawców. Mimo takiej oceny tych transakcji przez emitenta, nie można wykluczyć, że organ kontrolny zajmie odmienne stanowisko w tej i podobnych sprawach, co skutkować może decyzjami, które będą miały negatywny wpływ na wynik finansowy emitenta. Biorąc jednak pod uwagę przekonanie emitenta do rzetelności i prawidłowości w zakresie stosowania się do obowiązujących uregulowań prawnych, w tym w szczególności podatkowych, trudno ustalić prawdopodobieństwo wystąpienia takiego ryzyka i racjonalnie oszacować jego wartość.

B. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki

Sytuacja finansowa podmiotów z Grupy Kapitałowej jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółki mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa, nakłady inwestycyjne. Te czynniki silnie wpływają na poziom zakupów wyrobów stalowych. W przypadku pogorszenia sytuacji gospodarczej w Polsce lub na świecie, wystąpienia spadku nakładów inwestycyjnych (szczególnie w budownictwie) lub zastosowania instrumentów polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływających na pozycję rynkową Grupy Kapitałowej, realizowane przez niego wyniki finansowe mogą ulec osłabieniu.

Ryzyko fluktuacji cen wyrobów stalowych

Wyroby stalowe ciągle podlegają wahaniom cenowym. Istnieje ryzyko, iż cena sprzedaży w danym okresie będzie niższa niż cena zakupu danego produktu. By zniwelować to ryzyko, jednostka dominująca stara się podpisywać z dostawcami kontrakty zawierające klauzulę „ochrony ceny”, która zapewnia obniżkę przez producenta ceny dostarczonego towaru, znajdującego się w magazynie jednostki dominującej i jego podmiotów. Niestety nie zawsze jest to możliwe, dlatego w celu redukcji ryzyka związanego z potencjalnymi stratami wynikającymi ze spadku cen rynkowych stanów magazynowych, grupa Konsorcjum Stali S.A. stale kontroluje stan zapasów, zwiększa ich rotację oraz uwzględnia to ryzyko przy negocjacjach kontraktów z dostawcami. Gwałtowne spadki cen na rynku mogą prowadzić do spadków osiąganych marż przez Grupę Kapitałową, a co za tym idzie spadku wypracowanego zysku netto.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

Dla części transakcji zawieranych przez Grupę Kapitałową walutą bazową jest waluta inna niż polski złoty. Niesie to za sobą ryzyko powstania ujemnych różnic kursowych i w efekcie strat przy rozliczaniu tych transakcji spowodowanych niekorzystną dla jednostki dominującej zmianą rynkowych kursów walutowych. Grupa Kapitałowa stara się zabezpieczyć przed tymi

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

zmianami korzystając, w zależności od tendencji kształtowania się kursów na rynku i przewidywań w tym zakresie, z prostych terminowych instrumentów zabezpieczających kurs dla zawartych już transakcji.

Ryzyko związane ze zmianą tendencji rynkowych

Zmiana popytu na wyroby stalowe przełożyłaby się bezpośrednio na wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej, natomiast zmiana (spadek) cen wyrobów stalowych odbiłby się negatywnie na osiągniętych wynikach finansowych. Istnieje również ryzyko, iż krajowi producenci wyrobów hutniczych (krajowe huty to główni dostawcy do podmiotów z Grupy Kapitałowej) ograniczą ilość produkcji lub będą zwiększać moce produkcyjne wolniej niż wzrost popytu, co przełoży się na ograniczone możliwości Grupy Kapitałowej w realizacji sprzedaży.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Pewne zagrożenie mogą więc stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Dotyczy to m.in. uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych, uregulowań dotyczących prawa handlowego, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Każda zmiana przepisów może wywołać negatywne skutki dla funkcjonowania jednostki dominującej i podmiotów z jego grupy – spowodować wzrost kosztów działalności i wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie rezultatów przyszłych zdarzeń czy decyzji. Prawo polskie wciąż znajduje się w okresie dostosowawczym, związanym z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Związane z tym zmiany przepisów prawa mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także spółek z Grupy Kapitałowej. Wejście w życie nowych regulacji prawnych może wiązać się między innymi z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecnictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej (w tym podatkowe).

Dodatkowo polski system podatkowy charakteryzuje się stosunkowo dużą niestabilnością. Część przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Przedsiębiorstwa działające w Polsce są zatem narażone na pojawianie się zastrzeżeń ze strony organów podatkowych. Istnieje zatem ryzyko, iż pomimo stosowania przez Grupę Kapitałową aktualnych wykładni przepisów podatkowych, organy skarbowe mogą przyjąć odmienną interpretację.

Ponadto, wobec zapowiadanej od wielu lat gruntownej reformy zmieniającej system podatkowy istnieje ryzyko, że wprowadzenie nowych regulacji może mieć negatywny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej. Jednocześnie, istnieje ryzyko, iż zmiany przepisów podatkowych wprowadzane w dalszej lub bliższej przyszłości mogą opierać się na rozwiązaniach, które spowodują wzrost obciążeń podatkowych podmiotów z Grupy Kapitałowej.

Ryzyko wynikające ze wzrostu konkurencji

Rynek dystrybucji wyrobów stalowych jak również produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych cechuje wysoki poziom konkurencyjności. Z drugiej strony, jest to rynek bardzo rozdrobniony, który najprawdopodobniej przejdzie intensywny proces konsolidacji, w ramach którego powstanie kilka dużych dystrybutorów o ogólnokrajowej sieci dystrybucyjnej. Podmioty te uzyskają szereg przewag konkurencyjnych nad małymi i średnimi dystrybutorami, w tym przede wszystkim silniejszą pozycję negocjacyjną z dostawcami oraz możliwość obsługi dużych zamówień.

Jednostka dominująca aktywnie uczestniczy w procesie konsolidacji, który jest wpisany w jego historię. Konsorcjum Stali S.A. po realizacji w 2008 r. fuzji z firmą Bodeko Sp. z o.o. jest jednym największych dystrybutorów wyrobów stalowych w kraju. Proces dalszej konsolidacji rynku był kontynuowany przez jednostka dominująca w 2009 r. poprzez przejęcie spółki Polcynk Sp. z o.o. W kolejnych latach jednostka dominująca nie wyklucza kontynuowania procesu konsolidacji rynku dystrybutorów wyrobów stalowych.

Jednakże, istnieje ryzyko, iż firmy konkurencyjne w ramach fuzji, przejęć lub wzrostu organicznego stworzą większe organizacje niż organizacja jednostka dominująca, co pomniejszy jego przewagę konkurencyjną.

Ryzyko zmiany polityki handlowej hut

Jednostka dominująca jest hurtowym dystrybutorem sprzedaży wyrobów stalowych, czyli pełni rolę pośrednika pomiędzy hutami, a odbiorcami końcowymi. Niekorzystna zmiana polityki sprzedaży hut, np. przejście na dostawy bezpośrednie do odbiorców końcowych, budowa własnych centrów serwisowych (a więc oferowanie przez huty w ramach sprzedaży

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

bezpośredniej usług dodanych jak kompletacja i konfekcjonowanie) lub zmiana polityki cenowej, może negatywnie wpłynąć na działalność jednostki dominującej i jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania działalności oraz ryzyko wzrostu kosztów finansowania

Spółki z Grupy Kapitałowej skazane są m.in. na korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania swojej działalności. Dostawcami kapitału pożyczkowego są banki. Biorąc pod uwagę doświadczenia z kryzysu lat 2008-2009 istnieje ryzyko, że banki patrząc przez pryzmat ryzyka branż, w obszarze których prowadzi swą działalność Grupa Kapitałowa, ograniczą źródła finansowania lub znacząco zwiększą jego koszty.

Ograniczenia kapitału kredytowego dla firm z szeroko rozumianego sektora inwestycyjnego również może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy Kapitałowej, gdyż ograniczenie inwestycji na skutek braku możliwości ich sfinansowania może mieć wpływ na spadek sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Koszt kredytów, z których korzystają podmioty z Grupy oparty jest na zmiennej stopie procentowej, która powiązana jest ze stawką WIBOR i powiększona o stałą marżę banku. Wzrost rynkowych stóp procentowych może wpłynąć na wzrost kosztów finansowania działalności Grupy Kapitałowej.

C. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko zawieszenia notowań

Zarząd Giełdy może na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy zawiesić obrót Akcjami Konsorcjum Stali S.A. na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek jednostki dominującej,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli jednostka dominująca narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 20 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KNF, w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez jednostkę dominującą szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. KNF przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

Na podstawie § 31 ust. 2 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje Spółki z obrotu giełdowego:

- jeżeli akcje przestały spełniać inny warunek dopuszczenia ich do obrotu giełdowego, niż nieograniczona zbywalność,
- jeżeli jednostka dominująca uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek jednostki dominującej,
- wskutek ogłoszenia upadłości Konsorcjum Stali S.A. albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku jednostki dominującej na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu jednostki dominującej z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych akcjami Konsorcjum Stali S.A. ,
- wskutek podjęcia przez jednostkę dominującą działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- skutek otwarcia likwidacji.

Wykluczenie akcji jednostki dominującej z obrotu giełdowego ograniczyłoby swobodę w zbywaniu akcji przez ich właścicieli

Ryzyko struktury akcjonariatu

Duża koncentracja posiadania akcji jednostki dominującej przez kilku głównych akcjonariuszy powoduje, że Inwestorzy powinny brać pod uwagę możliwość porozumienia się tych akcjonariuszy co do wspólnego działania.

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ - KONSORCJUM STALI S.A.

3.1. Podstawowe informacje dotyczące emitenta

Nazwa:	Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Paderewskiego nr 120, 42-400 Zawiercie
Podstawowy przedmiot działalności wg PKD:	Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 2007: 4690Z
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; wpis pod nr 0000279883; wpis dokonany dnia 02.05.2007 r.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna

KONSORCJUM STALI S.A. jest jednym z najbardziej liczących się w Polsce dystrybutorów wyrobów hutniczych. Od 6 grudnia 2007 r. papiery wartościowe Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka została założona na czas nieoznaczony.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i na dzień jego publikacji w skład Zarządu Konsorcjum Stali S.A. wchodził:

- Janusz Smółka - Prezes Zarządu
- Dariusz Bandykowski - Członek Zarządu
- Marcin Miśta - Członek Zarządu
- Rafał Strzelczyk - Członek Zarządu

W I półroczu 2015 r. nastąpiły zmiany w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A. Szczegółowe informacje na ten temat opisane zostały w punkcie 2 „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do dnia 30 czerwca 2015 r.”

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. wchodzi:

- Robert Wojdyna - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Janusz Kocłega - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Ireneusz Dembowski - Członek Rady Nadzorczej
- Marek Skwarski - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Borysiewicz - Członek Rady Nadzorczej

W I półroczu 2015 r. nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Szczegółowe informacje na ten temat opisane zostały w punkcie 2 „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do dnia 30 czerwca 2015 r.”

3.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Podstawę prawną sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego stanowi par. 82 oraz par. 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z póź. zm. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259).

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe objęte niniejszym raportem zostało sporządzone za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.. Wartości w nim ujęte wyrażone są w tys. PLN.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30.06.2015 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd emitenta dnia 28.08.2015 r.

3.3. Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Konsorcjum Stali S.A. sporządzonymi według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. Zawarte w tym raporcie śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno się czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Konsorcjum Stali S.A. sporządzonymi według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

3.4. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z póź. zm. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259), Zarząd Spółki Konsorcjum Stali S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi emitenta zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i braku przesłanek wskazujących na zagrożenie zaprzestania prowadzenia działalności. Zarząd emitenta nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętej przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- **Klasyfikacja umów leasingowych** - Konsorcjum Stali S.A. dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

- **Utrata wartości aktywów trwałych** - Zgodnie z MSR 36 utrata wartości składnika aktywów następuje wyłącznie wówczas gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej. Na podstawie tego standardu spółka dokonuje corocznej oceny okresów użyteczności środków trwałych oraz corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.
- **Stawki amortyzacyjne** - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. W jednostce corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- **Wycena rezerw** - Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.
- **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego** - rozpoznaje się składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- **Odpisy aktualizujące wartość należności** - odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.
- **Odpisu z tytułu utraty wartości zapasów** - dokonuje się jeśli w wyniku porównania wartości historycznych z wartościami aktualnymi na dzień bilansowy (wartości netto możliwe do uzyskania) jednostka stwierdza, że posiadane zapasy utraciły swoją wartość. Dokonując szacunków wartości netto możliwej do uzyskania Zarząd Spółki opiera się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie ich sporządzenia, co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.
- **Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych** - dokonuje się gdy w ocenie Zarządu istnieje ryzyko, iż nie przyniosą one w przyszłości korzyści ekonomicznych.

3.6. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu), rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych przeliczone na EURO.

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.06.2015		01.01.2014 - 30.06.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	580 242	140 354	527 148	126 160
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 813	2 374	10 913	2 612
Zysk (strata) brutto	8 282	2 003	8 538	2 043
Zysk (strata) netto	6 749	1 633	6 996	1 674
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 479	358	15 219	3 642
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 543	-1 099	1 914	458
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 472	1 324	-15 738	-3 767
Przepływy pieniężne netto, razem	2 408	582	1 395	334
Aktywa razem	634 149	151 189	576 849	135 337
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem:	333 838	79 591	275 102	64 543
Zobowiązania długoterminowe	881	210	740	174
Zobowiązania krótkoterminowe	320 123	76 322	261 569	61 368
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	300 311	71 598	301 747	70 794
Kapitał zakładowy	5 897	1 406	5 897	1 384
Liczba akcji w sztukach	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,56	0,86	2,36	0,56
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,56	0,86	2,36	0,56
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	50,92	12,14	51,17	12,01
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	50,92	12,14	51,17	12,01
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	8185	1 980	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (zł)	1,39	0,34	0	0
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	5 456 861	5 456 861	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję objętą dywidendą zł	1,50	0,36	0	0

UWAGA: W powyższej tabeli wybrane dane z jednostkowego bilansu(jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi zawartymi w par 89 ust. 1 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z póź. zm. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259), **na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.12.2014.** Dane porównywalne do pozycji rachunku zysku i strat oraz przepływów pieniężnych pochodzą z pierwszego półrocza.

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu wymiany złotego w stosunku do EURO wyniosły w okresach objętych sprawozdaniem finansowym:

okres	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2015- 30.06.2015	4,1341	3,9822	4,3335	4,1944
01.01.2014- 30.06.2014	4,1784	4,0998	4,2375	4,1609
01.07.2014 - 30.06.2015 (do przeliczeń zysku zannualizowanego)	4,1671			
01.07.2013 - 30.06.2014 (do przeliczeń zysku zannualizowanego)	4,1932			
31.12.2014 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,2623

*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Kurs minimalny w okresie I półrocza 2015 r. wystąpił dnia 21.04.2015 r. natomiast kurs maksymalny dnia 20.01.2015 r.

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

3.7. Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Aktywa trwałe razem	276 801	273 624	276 579
Rzeczowe aktywa trwałe	152 338	147 509	148 716
Wartości niematerialne, w tym:	98 167	98 330	98 420
- Wartość firmy	93 283	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	9 954	10 016	10 016
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	250	250	250
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13 084	14 549	16 145
Należności długoterminowe	554	548	546
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 454	2 422	2 486
Aktywa obrotowe razem	357 348	303 225	317 373
Zapasy	162 882	126 776	161 491
Należności handlowe, w tym:	177 113	161 653	147 960
- od jednostek powiązanych	2 200	4 120	538
- od pozostałych jednostek	174 913	157 533	147 422
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	1 222	943	899
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 061	3 191	3 241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 734	10 326	3 446
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	336	336	336
AKTYWA RAZEM	634 149	576 849	593 952

W pozycjach „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” oraz „krótkoterminowe aktywa finansowe do sprzedaży” wykazywane są łącznie akcje spółki Bowim S.A., które Bowim S.A. odkupuje od Konsorcjum Stali S.A. na podstawie harmonogramu odkupu ujętego w Aneksie nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego, które obie spółki zawarły w dniu 03.12.2010 r. W bilansie na dzień 30.06.2015 r. w pozycji „krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” wykazano wartość bilansową tej części tych akcji, które na dany dzień bilansowy mają zostać wykupione na podstawie realizowanego Porozumienia w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej. Dla zachowania porównywalności danych z łącznej wartości akcji Bowim S.A. będących w posiadaniu emitenta i przeznaczonych do odsprzedaży, na dzień 31.12.2014 i 30.06.2014 r., wydzielono również wartość akcji, która na te daty bilansowe podlegała wykupowi w krótkim okresie (do 12 miesięcy) i akcje te również zaprezentowano w pozycji „krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”.

Warunki odsprzedaży akcji spółki Bowim S.A. opisane zostały w punkcie 8 „Sprawozdania Zarządu z działalności Konsorcjum Stali S.A. za 2014 r.”, które opublikowane zostały w raporcie rocznym za 2014 rok. Na mocy Aneksu nr 4 Bowim zobowiązał się nabyć od Konsorcjum Stali całość posiadanych przez Konsorcjum Stali akcji tej spółki, do dnia 15 grudnia 2021 roku.

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

PASYWA	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Kapitał własny razem	300 311	301 747	287 502
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>300 311</i>	<i>301 747</i>	<i>287 502</i>
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	97 992	85 047	85 047
Kapitał z aktualizacji wyceny	173	173	195
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	1 142	15 523	1 256
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	333 838	275 102	306 450
Rezerwy na zobowiązania razem	12 834	12 793	12 399
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 481	12 405	12 113
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	323	323	264
- długoterminowe	279	279	240
- krótkoterminowe	44	44	24
Rezerwy na zobowiązania i inne	30	65	22
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	30	65	22
Zobowiązania długoterminowe razem	881	740	690
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	881	740	690
Zobowiązania krótkoterminowe	320 123	261 569	293 361
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	137 850	121 750	120 108
Zobowiązania handlowe, w tym:	128 565	95 796	123 958
- od jednostek powiązanych	14 812	9 436	11 068
- od pozostałych jednostek	113 753	86 360	112 890
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	772	4 090	1 383
Zobowiązania krótkoterminowe inne	52 936	39 933	47 912
PASYWA RAZEM	634 149	576 849	593 952
Wartość księgowa (tys. zł)	300 311	301 747	287 502
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	50,92	51,17	48,75

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

3.8. Jednostkowy śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

Jednostkowy skrócony rachunek zysków i strat	za okres 01.04.2015- 30.06.2015	za okres 01.01.2015 - 30.06.2015	za okres 01.04.2014- 30.06.2014	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	297 404	580 242	270 905	527 148
- od jednostek powiązanych	3 496	8 104	1 076	3 485
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	118 649	235 652	97 291	190 074
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	178 755	344 590	173 614	337 074
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	274 545	535 485	249 251	490 058
- od jednostek powiązanych	3 334	7 819	1 003	3 314
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	108 518	214 550	89 012	175 926
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	166 027	320 935	160 239	314 132
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	22 859	44 757	21 654	37 090
Koszty sprzedaży	12 217	22 910	10 985	20 802
Koszty ogólnego zarządu	9 429	12 231	3 049	5 528
Pozostałe przychody operacyjne	667	1 430	840	1 225
Pozostałe koszty operacyjne	568	1 233	812	1 072
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 312	9 813	7 648	10 913
Przychody finansowe	533	714	409	862
Koszty finansowe	1 166	2 245	1 740	3 237
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	679	8 282	6 317	8 538
Podatek dochodowy	117	1 533	1 095	1 542
- część bieżąca	183	1 488	967	1 285
- część odroczone	-66	45	128	257
Zysk (strata) netto	562	6 749	5 222	6 996
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		21 016		13 898
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,56		2,36
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,56		2,36

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

3.9. Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	za okres 01.04.2015- 30.06.2015	za okres 01.01.2015 - 30.06.2015	za okres 01.04.2014- 30.06.2014	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014
Zysk (strata) netto	562	6 749	5 222	6 996
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	562	6 749	5 222	6 996
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym		0		0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	562	6 749	5 222	6 996

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

3.10. Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Sześć miesięcy zakończonych 30.06. 2015r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	5 897	-13 893	178 100	85 047	173	30 900	15 523	0	301 747
Wynik netto w okresie 01.01- 30.06.2015r.	0	0	0	0	0	0	0	6 749	6 749
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	-133	0	0	133	0	0
Podział zysku	0	0	0	13 078	0	0	-13 078	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-8 185	0	-8 185
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.06.2015 r.	5 897	-13 893	178 100	97 992	173	30 900	-5 607	6 749	300 311

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014r.	5 897	-13 893	178 100	78 104	195	30 900	1 336	0	280 639
Wynik netto za 12 m-cy 2014 roku	0	0	0	0	0	0	0	21 263	21 263
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	-27	0	0	0	-27
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	5	0	0	0	5
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-133	0	-133
Podział wyniku finansowego	0	0	0	6 943	0	0	-6 943	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2014r.	5 897	-13 893	178 100	85 047	173	30 900	-5 740	21 263	301 747

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Sześć miesięcy zakończonych									
30.06. 2014r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	78 104	195	30 900	1 336	0	280 639
Wynik netto w okresie 01.01- 30.06.2014r.	0	0	0	0	0	0	0	6 996	6 996
Podział zysku	0	0	0	6 943	0	0	-6 943	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-133	0	-133
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.06.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	85 047	195	30 900	-5 740	6 996	287 502

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

3.11. Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	za okres 01.01.2015 - 30.06.2015	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	8 282	8 538
Korekty razem:	-6 803	6 681
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	0	0
Amortyzacja	3 341	3 266
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i dywidendy netto	1 785	2 918
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-294	288
Zmiana stanu rezerw	-35	-81
Zmiana stanu zapasów	-36 106	-56 473
Zmiana stanu należności	-15 745	-5 961
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	45 075	63 623
Pozostałe korekty	-17	-62
Podatek dochodowy zapłacony	-4 807	-837
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 479	15 219
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy razem	2 340	2 613
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	194	45
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Przychody z aktywów finansowych	1 896	2 568
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	250	0
Wyptywy razem	6 883	699
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	6 883	699
Wydatki na aktywa finansowe	0	0
Inne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 543	1 914
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy razem	17 442	10 978
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	17 442	10 978
Emisja dłużnych papierów wartościowych/akcji	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wyptywy razem	11 970	26 716
Splata kredytów	1 342	23 657

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Pozycja	za okres 01.01.2015 - 30.06.2015	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014
Nabycie akcji własnych	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	2 035	2 918
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	8 185	0
Inne	408	141
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 472	-15 738
D. Przepływy pieniężne netto razem	2 408	1 395
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 408	1 395
F. Środki pieniężne na początek okresu	10 326	2 051
G. Środki pieniężne na koniec okresu	12 734	3 446
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

PODPISY**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
28.08.2015 r.	Janusz Smółka	Prezes Zarządu	
28.08.2015 r.	Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu	
28.08.2015 r.	Marcin Miśta	Członek Zarządu	
28.08.2015 r.	Rafał Strzelczyk	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
28.08.2015 r.	Łucja Gawlik-Kostrz	Prezes Rachunkowość i Finanse	